

Distr.
GENERAL

CES/AC.68/2000/18
16 February 2000

RUSSIAN
Original: ENGLISH

**СТАТИСТИЧЕСКАЯ КОМИССИЯ и
ЕВРОПЕЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ
КОМИССИЯ**

**ОРГАНИЗАЦИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО
СОТРУДНИЧЕСТВА И РАЗВИТИЯ
(ОЭСР)**

**КОНФЕРЕНЦИЯ ЕВРОПЕЙСКИХ
СТАТИСТИКОВ**

**КОМИССИЯ ЕВРОПЕЙСКИХ
СООБЩЕСТВ (ЕВРОСТАТ)**

Совместное совещание ЕЭК ООН/Евростат/ОЭСР

по национальным счетам

(Женева, 26-28 апреля 2000 года)

ИЗМЕРЕНИЕ ХОЛДИНГОВОЙ ПРИБЫЛИ В ЗАПАСАХ

Специальный документ, представленный ОЭСР*

Введение

1. Стоимость, создаваемая в процессе преобразования вводимых ресурсов в готовую продукцию, измеряется с помощью "добавленной стоимости". С технической точки зрения она представляет собой разницу между стоимостью произведенных товаров и услуг и стоимостью товаров и услуг, потребленных в процессе производства.
2. Для точного измерения добавленной стоимости произведенная продукция и вводимые ресурсы должны измеряться на согласованной основе. Иными словами, они должны рассчитываться по ценам, существовавшим на момент производства. При использовании ресурсов и производстве продукции в один и тот же отчетный период серьезных проблем в области согласованного измерения цен на ресурсы и продукцию (за исключением случаев высокой инфляции) не возникает.

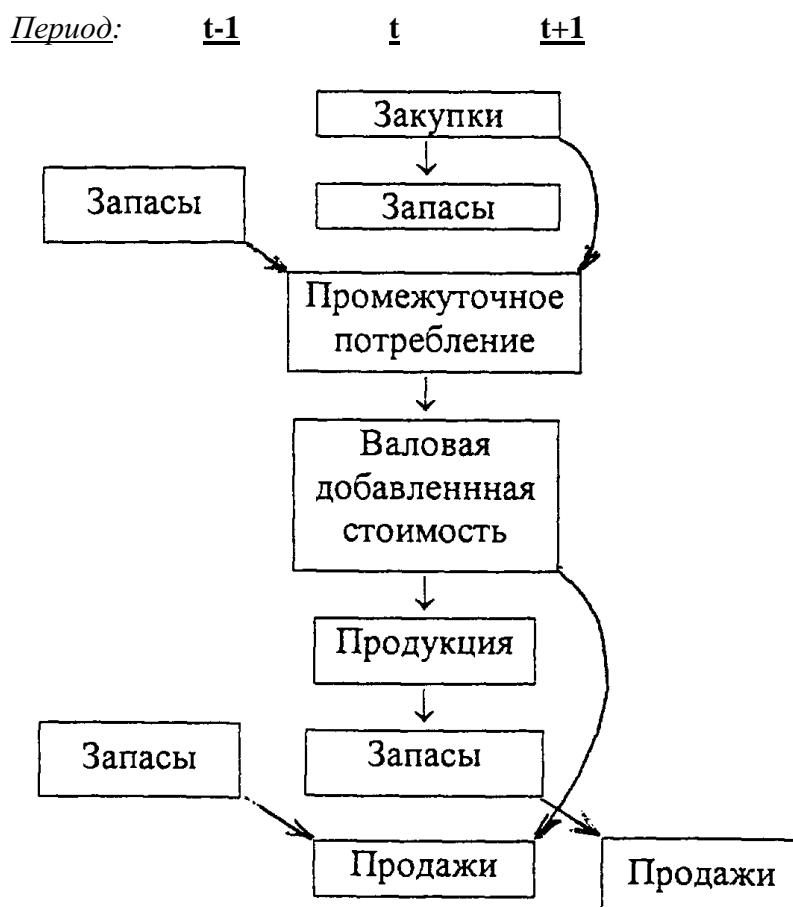
* Подготовлен г-ном Полом Маккарти, Статистический директорат.

3. Вместе с тем ресурсы могут производиться несколько раньше и затем храниться в запасах до окончательного использования в производстве. Цены на ресурсы в период между их производством и поступлением в запасы, изъятием из запасов и использованием в производстве, как правило, меняются. Изменение цен с течением времени происходит не в результате производства – оно просто представляет собой изменение стоимости по причине нахождения в запасах, т.е. представляет собой "холдинговую прибыль" (или убыток в случае снижения цен).

4. Аналогичным образом любая продукция, не проданная в тот же период времени, в который она была произведена, поступает в запасы, которые должны быть проданы позднее. В случае изменения цен за период хранения в запасах при расчете добавленной стоимости стоимость продукции должна рассчитываться по ценам, существовавшим на момент ее производства, а не по ценам продажи.

5. Любая "холдинговая прибыль", обусловленная повышением цен за период хранения запасов, может принести прибыль предприятию, однако она не представляет собой стоимость, созданную в результате процесса производства (т.е. путем преобразования ресурсов в продукцию).

Изменение запасов



6. Даже при относительно умеренной инфляции холдинговая прибыль может оказаться весьма существенной. Холдинговая прибыль на практике представляет собой реальное явление, однако ее следует исключать из оценок валовой добавленной стоимости. В противном случае оценки объема производства окажутся ошибочными. Другие соответствующие показатели в счетах также будут неточными (например, оценка резервного капитала). Степень ошибки с течением времени будет меняться, в основном в зависимости от темпов инфляции. Существенная ошибка может серьезно снизить полезность счетов для цели разработки политики.

Измерение объема продукции и промежуточного потребления

7. В пункте 6.43 СНС93 стоимость продукции определяется как "стоимость общего объема продажи или иного использования товаров или услуг, произведенных в качестве продукции, плюс стоимость изменения запасов товаров, произведенных в качестве продукции".

8. "Иное использование товаров или услуг, произведенных в качестве продукции" включает в себя продукцию, использованную для собственного конечного потребления или собственных валовых вложений в основной капитал. Стоимость изменений запасов представляет собой чистый показатель, состоящий из добавлений к запасам за вычетом изъятий из запасов. Этот показатель можно уточнить путем вычета любых запасов, "списанных" в связи с повреждением, устареванием и т.д. Однако в целях упрощения в оставшейся части документа, этот аспект учитываться не будет.

9. Важнейший вопрос заключается в том, что товар, поступающий в запасы, учитывается как конечная продукция в период, в котором он был произведен и добавлен в запасы. Когда этот товар изымается из запасов на более позднем этапе и, например, продается, то в это время он не регистрируется как произведенная продукция, поскольку стоимость, по которой он продается, компенсируется соответствующим отрицательным изменением запасов при расчете добавленной стоимости.

10. Оценка промежуточного потребления ресурсов аналогична оценке конечной продукции. Стоимость промежуточных ресурсов, преобразованных в продукцию в ходе производственного процесса, равна стоимости закупленных материалов, поставок и услуг за вычетом стоимости изменения в запасах материалов и поставок (для упрощения называемых в оставшейся части этого документа "материалами"). Промежуточные ресурсы должны оцениваться по рыночным ценам на момент их использования.

Оценка запасов

11. Если за время нахождения товара в запасах его цена меняется, то по определению его цена, зарегистрированная на момент изъятия товара из запасов, отличается от цены, по которой он поступил в запасы. Поэтому стоимость изъятых из запасов товаров не аннулирует стоимости (предыдущего) поступления в запасы.

12. В пункте 1.62 СНС93 кратко описывается ситуация в области оценки запасов: "Один из главных принципов, лежащих в основе измерения валовой добавленной стоимости и, следовательно, ВВП, состоит в том, что выпуск продукции и промежуточное потребление должны оцениваться по ценам, являющимся текущими на момент производства. Из этого следует, что товары, изымаемые производителями из запасов материальных оборотных средств, должны оцениваться по ценам, действующим на момент изъятия данных товаров, а не на момент их поступления в запасы. Однако указанный метод учета изменений запасов материальных оборотных средств обычно не используется в бухгалтерском учете. Иногда его использование может приводить к весьма несходным результатам...".

13. В качестве примера можно рассмотреть ситуацию, когда единичный товар добавляется в запасы точно в начале учетного периода и по-прежнему находится в запасах на конец этого периода, однако цена данного товара меняется за отчетный период с P_B на P_E . Поскольку тот же самый единичный товар содержится в запасах на начало и конец учетного периода, физические изменения в запасах равны нулю. Вместе с тем стоимость (по фактической цене) общего изменения запасов за отчетный период нулю не равна. Практически эта стоимость рассчитывается как $P_E Q - P_B Q$ и может быть положительной в случае роста цен.

Холдинговая прибыль

14. В пункте 12.104 СНС93 говорится следующее:

"... внутренние операции должны выражаться в ценах, действующих на момент их совершения, также как операции с любым другим видом активов. Если стоимость соответствующих операций оценивается надлежащим образом, то номинальная холдинговая прибыль по запасам материальных оборотных средств выводится следующим образом:

- а) стоимость конечных запасов на конец периода

минус

- b) стоимость начальных запасов в ценах на начало периода

минус

- c) прирост запасов за вычетом сокращений запасов и текущих потерь в ценах на момент поступления и изъятия...".

15. На практике особую трудность для расчетов представляет часть c), поскольку статистические данные не позволяют выявить все поступления и изъятия из запасов в момент их осуществления. В упрощенном примере, описанном в предыдущем пункте, номинальная холдинговая прибыль представляет собой $P_B - P_E$, которая имеет положительное значение в случае роста цен. Вместе с тем в силу такого упрощения часть c) можно не учитывать. На практике метод расчета холдинговой прибыли в запасах зависит от имеющихся данных, позволяющих составить оценку запасов в национальных счетах.

Измерение холдинговой прибыли в запасах

16. Предприятия не ведут подробный учет движения запасов. В качестве распространенной практики предприятия измеряют объемы запасов на конкретный момент времени, обычно в начале и конце каждого отчетного периода. "Инвентаризация" обычно предусматривает учет количества каждого вида товаров, содержащихся в запасах, и последующее определение их стоимости с использованием соответствующей цены. На практике первоначальные объемы запасов обычно оцениваются в ценах, преобладающих на начало отчетного периода, в то время как конечные объемы запасов рассчитываются по ценам на конец отчетного периода (иными словами, учет по "фактической цене"). Статистика предприятий будет учитывать эти различные цены запасов, зарегистрированных на начало и конец каждого отчетного периода.

17. Национальные учетные органы должны прибегать к ряду допущений при использовании этих представляемых предприятиями стоимостных объемов запасов в качестве отправной точки для расчета холдинговой прибыли и, следовательно, "изменения запасов", которые необходимы для ведения национальных счетов (следует отметить, что термин "оценка запасов" часто используется в качестве альтернативы "холдинговой прибыли").

18. Одно из важных допущений относится к механизмам движения товаров в запасах. Одним из распространенных методов является метод "первым получен – первым выдан" (ПППВ), в соответствии с которым изымаемый товар всегда является товаром, находившимся в запасах наиболее длительное время. Для решения этой задачи могут использоваться и другие методы, однако для упрощения в последующих примерах будет применяться метод ПППВ.

19. Затем необходимо определить цены на товары, хранящиеся в запасах, и взвесить их с использованием весов, отражающих относительную долю каждого отдельного товара в запасах. Эти веса зачастую должны оцениваться с использованием стоимостных объемов готовой продукции и допущений о сроках пребывания каждого товара в запасах в среднем. Индексы цен, рассчитанные в результате этого процесса, относятся к началу, концу отчетного периода и к средней цене за весь отчетный период (который не обязательно является простой средней величиной цен на начало и конец отчетного периода). Следует отметить, что стоимостные объемы на начало периода, о которых сообщают предприятия, основаны главным образом на первоначальной, а не на средней стоимости за отчетный период или на текущей стоимости (т.е. в ценах на конец периода).

20. В формулах ниже используется следующая номенклатура с указанием некоторых иллюстративных цифр, приведенных внизу с правой стороны, поясняющих приведенный пример (затененные цифры представляют собой показатели, рассчитанные ниже, в то время как незатененные являются результатами обследований Национального статистического управления, позволяющих проводить такие расчеты).

V_E	стоимость запасов на конец отчетного периода (по ценам на конец периода)	1155
V_B	стоимость запасов на начало отчетного периода (по ценам на начало периода)	1071
V_{E-B}	изменение стоимостного объема запасов за отчетный период (на основе первоначальной стоимости, зарегистрированной на счетах предприятий)	84
P_E	индекс цен на конец отчетного периода	1,050
P_B	индекс цен на начало отчетного периода	1,020
P_{AV}	индекс средних цен за отчетный период	1,040

KV_E	стоимость запасов в постоянных ценах на конец отчетного периода	1100
KV_B	стоимость запасов в постоянных ценах на начало отчетного периода	1050
KV_{E-B}	изменение стоимости запасов в постоянных ценах в течение отчетного периода	50
CI_{E-B}	изменение запасов за отчетный период в текущих ценах (основа национальных счетов)	52
NG_{E-B}	холдинговая прибыль в течение отчетного периода (основа национальных счетов)	32

21. Прежде всего необходимо дефлятировать стоимость запасов, данные о которой сообщаются предприятиями, с использованием дефляторов цен на начало и конец периода.

$$KV_E = V_E / P_E \quad (= 1155 / 1,050 = 1100)$$

$$KV_B = V_B / P_B \quad (= 1071 / 1,020 = 1050)$$

22. Затем необходимо рассчитать изменение стоимостных объемов запасов по текущим и постоянным ценам в течение отчетного периода (т.е. стоимость на конец периода за вычетом стоимости на начало периода).

$$V_{E-B} = V_E - V_B \quad (= 1155 - 1071 = 84)$$

$$KV_{E-B} = KV_E - KV_B \quad (= 1100 - 1050 = 50)$$

23. В-третьих, необходимо рассчитать изменение запасов на основе национальных счетов путем "рефлятирования" изменения стоимости запасов в постоянных ценах в течение отчетного периода до уровня средних цен за тот же отчетный период. Следует отметить, что такой метод оценки дает лишь приблизительное представление о желаемом результате измерения движения запасов за отчетный период, поскольку он основан только на данных на начало и конец периода и не учитывает всех поступлений и изъятий за тот же период. Иными словами, эта оценка представляет собой аппроксимацию определения,

содержащегося в пункте 14 с), однако в целом она является единственным практическим подходом.

$$CI_{E-B} = K_{E-B} \times P_{AV} \quad (= 50 \times 1,040 = 52)$$

24. Наконец, следует оценить холдинговую прибыль путем вычитания изменения запасов, полученного с использованием основы национальных счетов, из изменения стоимости (полученного на основе первоначальной стоимости), представленной предприятиями.

$$HG_{E-B} = V_{E-B} - CI_{E-B} \quad (= 84 - 52 = 32).$$

25. В связи с вышеупомянутыми расчетами следует отметить, что знак холдинговой прибыли зависит от повышения или понижения цен. На практике положительная холдинговая прибыль возрастает при росте цен, а отрицательная холдинговая прибыль имеет место при понижении цен. В вышеуказанном примере изменение стоимости, данные о котором представляются предприятиями, имеет положительный знак (+84). Однако холдинговая прибыль в этом примере останется положительной, даже если изменение стоимости (полученное на основе первоначальной стоимости) было отрицательным, при том условии что за рассматриваемый период происходил рост цен. Размер холдинговой прибыли зависит от двух факторов: стоимости запасов на начало и конец рассматриваемого периода и темпов изменения цен. Однако на практике наиболее важным фактором являются темпы изменения цен.

26. В некоторых случаях, особенно в сельском хозяйстве, изменение физических объемов запасов можно наблюдать непосредственно. В таких ситуациях изменение запасов может быть рассчитано путем умножения изменения физического объема запасов на среднюю цену за отчетный период, а не путем "рефлятирования" расчетного изменения физического объема запасов, как было описано выше. Однако общие принципы расчета холдинговой прибыли остаются теми же, как было показано ранее. Следует добавить, что в условиях значительного изменения запасов и цен полученные результаты будут отличаться от результатов, полученных путем непосредственного измерения всех поступлений и изъятий из запасов за рассматриваемый период. Фактически, в такой ситуации вполне возможно, что показатели изменения запасов могут расходиться с ожидаемыми результатами, при этом отрицательные величины изменения стоимостных объемов запасов будут связаны с положительными изменениями физических объемов, и наоборот.

Допущения, сделанные при измерении холдинговой прибыли в запасах

27. Выше уже отмечались два допущения – а именно, что предприятия используют подход "первым получен – первым выдан" (ПППВ) для измерения движения товаров в запасах и что они оценивают стоимость товаров по "первоначальной стоимости".

28. Используется также ряд других допущений, даже если некоторые из них зачастую выражаются лишь косвенным образом.

- Цены на товары, хранящиеся в запасах, могут быть точно рассчитаны с использованием продажных цен на аналогичные товары (данные об этих ценах собираются НСУ для расчета собственных ИРЦ, ИЦП и т.д.).
- Оборотный период (т.е. отношение запасов к продажам) по каждому товару, находящемуся в запасах, является фиксированным за определенный период времени (в расчетах можно использовать изменяющиеся оборотные периоды, однако для этого необходимо провести весьма дорогостоящий сбор данных).
- Темпы изменений (либо увеличение, либо сокращение) запасов на уровне, на котором проводится оценка, являются неизменными с начала по конец отчетного периода. Это допущение может вызвать определенные затруднения, особенно если используемый отчетный период является продолжительным (например, год). Например, в случае зерновых можно использовать показатель крайне незначительного или даже нулевого изменения запасов в период с начала по конец года, даже если при этом произошел огромный прирост запасов в результате закупки зерна, а затем - соответствующее сокращение запасов в результате их использования или экспорта. В такой ситуации, если цены на соответствующие товары существенно растут в течение года, это может привести к значительному увеличению холдинговой прибыли в связи с увеличением запасов в начале года и последующим их сокращением позднее в том же году. В таком случае при росте цен в течение года изъятия из запасов могут оцениваться по гораздо более высокой цене, чем поступления.

Вывод

29. Холдинговая прибыль обусловлена разницей между первоначальными ценами, по которым были закуплены товары, поступающие в запасы, и ценами на момент их изъятия из запасов. Дать определение холдинговой прибыли с экономической точки зрения непросто. Она не является частью добавленной стоимости, однако имеет важное значение

и играет экономическую роль, поскольку, безусловно, приносит фактическую денежную прибыль производителям. Вместе с тем издержки содержания запасов также представляют собой вмененные издержки (например, неполученные проценты по денежным средствам, замороженным в запасах, или издержки по выплате процентов за суммы, занятые для оплаты товаров, находящихся в запасах).

30. При оценке изменений запасов на основе национальных счетов необходимо исключать холдинговую прибыль из данных о запасах, представляемых предприятиями в ходе статистических обследований. В этом процессе необходимо сделать ряд допущений. От обоснованности таких допущений во многом зависит точность оценок холдинговой прибыли и оценок изменений запасов, сделанных на основе национальных счетов.

Библиография

Australian National Accounts: Concepts, Sources and Methods Australian Bureau of Statistics (released on CD-ROM, 1998)

Inflation Accounting: A Manual on National Accounting Under Conditions of High Inflation OECD, 1996

Profits and Rates of Return OECD, 1979

System of National Accounts 1993 Commission of the European Communities, International Monetary Fund, Organisation for Economic Cooperation and Development, United Nations, World Bank, 1993
